

FORTUFOREST S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

FORTUFOREST S.A. se constituyó mediante escritura pública el 19 de marzo del 2013 en la ciudad de Guayaquil -Ecuador, ante el Notario décimo sexto del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro de la propiedad y mercantil del mismo cantón el 4 de julio del mismo año.

La Compañía se dedica principalmente al desarrollo de explotaciones forestales, a la creación de viveros de árboles madereros, siembra de bosque maderero, especialmente Teca; a la explotación de maderas de sus propios bosques o de terceros, a la exportación de madera en trozas o con valor agregado, tablas, tablones, cuarterones, etc comercialización de madera en el mercado local, elaboración de muebles y artículos de la construcción; a la plantación replante, trasplante, aclareo y conservación de bosques y zonas forestadas; al manejo de plantaciones forestales de Teca y otras variedades a la producción.

Para el cumplimiento de su objeto social podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las Leyes ecuatorianas y que tengan relación con sus objetivos. El plazo de esta sociedad es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de su escritura de constitución en el Registro Mercantil. La Superintendencia de Compañías le asignó el expediente # 171501 y el Servicio de Rentas Internas (SRI) le asignó el RUC # 0992822732001.

Los Activos biológicos, consisten en terrenos con cultivos de plantas de teca, para lo cual la compañía adquirió terrenos en el sector Cadecito, del cantón Pedro Carbo, provincia del Guayas, con una superficie de 197,14 hectáreas. El plan de la inversión total para 164Ha. de cultivo de teca es por un total de US\$ 1.181.353, el 53.58% es financiada por la Corporación Financiera Nacional, mediante compromiso otorgado el 14 de octubre del 2014, financiación utilizada principalmente para el mantenimiento, manejo agrícola, poda, infraestructura, asistencia técnica, de 164 hectáreas de Teca cuya siembra empezó entre los años 2014 y 2016, se proyecta que el inicio de corte se efectúe más adelante a partir de la edad de 20 años de la teca.

La contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se expresan en dólares americanos, por cuanto el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de curso legal en la República del Ecuador. La información contenida en estos estados financieros y sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía; los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia General el 22 de marzo del 2018.

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas en el año 2009, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), normas vigentes modificadas por el mismo Consejo en el 2015, normas modificadas vigentes al 31 de diciembre de 2017.

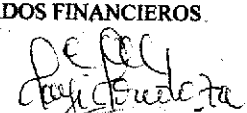
Bases de presentación.- Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.- El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

En concordancia a la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010 de la SCVS, en la cual expiden el Reglamento para la aplicación de las NIIF completas y NIIF para las PYMES, Se establece que para efectos del registro y preparación de Estados Financieros, la SCVS califica como pequeña y medianas Entidades (PYMES), a las personas jurídicas que cumplan todas las siguientes condiciones:

FORTUFOREST S.A**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en US\$)**

	NOTAS	2017
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
INVENTARIOS- INSUMOS		187
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>187</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
TERRENOS	4	343.309
ACTIVOS BIOLÓGICOS	5	655.017
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>998.326</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>998.513</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		4.896
SOBREGIRO-BANCO BOLIVARIANO		17.413
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORTO PLAZO		4.168
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		731
TOTAL PASIVO CORRIENTES		<u>27.208</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR -ACCIONISTA	6	187.156
OBLIGACIONES CON CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	7	172.663
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>359.819</u>
TOTAL PASIVOS		<u>387.027</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	8	80.000
APORTE DE ACCIONISTAS PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	9	531.486
TOTAL PATRIMONIO		<u>611.486</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>998.513</u>

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

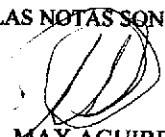

ING. MAX AGUIRRE AUAD
GERENTE GENERAL
ING. MAYRA MENDOZA MACIAS
CONTADORA

FORTUFOREST S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en US\$)**

	Capital Social	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Total Patrimonio
SALDO AL 31-12-2016	80.000	531.486	611.486
Sin movimientos	0	0	0
SALDO AL 31-12-2017	80.000	531.486	611.486

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


ING. MAX AGUIRRE AUAD
GERENTE GENERAL


ING. MAYI MENDOZA MACIAS
CONTADORA

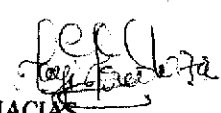
FORTUFOREST S.A

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PO EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Ejercicio 2017
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES	(2.486)
EFFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	(102)
EFFECTIVO NETO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2.588)
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
ACTIVOS BIOLÓGICOS -PLANTACION DE TECA	(36.202)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(36.202)
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
FINANCIACION POR PRESTAMOS A LARGO PLAZO (CFN)	(54.394)
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	76.842
SOBREGIRO -BANCO BOLIVARIANO	16.342
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	38.790
<u>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:</u>	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DURANTE EL AÑO	0
SALDO AL INICIO DEL AÑO	0
SALDOS AL FINAL DEL EJERCICIO	0



LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ING. MAX AGUIRRE AUAD
GERENTE GENERAL


ING. MAYI MENDOZA MACÍAS
CONTADORA

FORTUFOREST S.A

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en US\$)**

	Ejercicio 2017
<u>CONCILIACION DEL RESULTADO DEL PERIODO Y EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
RESULTADO DEL PERIODO	<u>0</u>
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u>	
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN INVENTARIOS	581
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	(3.000)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR	(102)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	<u>(67)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(2.588)</u>

FORTUFOREST S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (a) Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES.
- (b) Registren un valor bruto de Ventas Anuales de HASTA Cinco Millones de Dólares; y
- (c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES, modificadas en el 2015 y vigentes al cierre del periodo sobre el que se informa, y fueron aplicadas de manera uniforme en el periodo anterior:

- 2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas en un plazo inferior a tres meses, desde su origen, inversiones sin mayor riesgo, que se pueden transformar rápidamente en efectivo incluye los sobregiros bancarios.
- 2.2 Inventarios** - Los inventarios consisten en insumos para cultivos en crecimiento de arboles de Teca, se valoran al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, si fuere necesario.- Estos insumos son valuados al costo promedio ponderado para efectos del cálculo de costos y control de existencias. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Cuando sea necesario, se registra una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en el consumo o venta. El valor neto realizable, en determinados ítems deteriorados, representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.3 Propiedades, Vehículos, Muebles y equipos**
 - 2.3.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Propiedades, Vehículos, muebles, y equipos se medirán inicialmente por su costo.- El costo de las Propiedades, Vehículos, muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; no se ha considerado necesario la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, al final de la vida útil, por cuanto no aplica dicha condición o se estima que tiene un efecto inmaterial.
 - 2.3.2 Medición posterior al reconocimiento.** - En consideración de que los Vehículos muebles y equipos de la compañía son activos relativamente nuevos, su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable.- La medición de éstos activos después del reconocimiento inicial se realiza de acuerdo al modelo del costo.
 - 2.3.3 Método de depreciación y vidas útiles** - Los muebles, enseres y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en los años de vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales: Vehículos 20% (5 años); equipos electrónicos computarizados 33% (3 años) y, muebles y enseres 10% (10 años).
 - 2.3.4 Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada periodo, se evalúa los valores en libros de los activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos han sufrido pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). De conformidad con la NIIF para las PYMES, las pérdidas por deterioro se reconocen

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registrará la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia. Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no exceda al valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.4 Activos Biológicos. - Los activos biológicos (plantaciones de teca) tienen un ciclo establecido de 20 años para la primera rotación y a partir de ella.- Se miden desde el reconocimiento inicial al costo, es un cultivo en proceso con una edad promedio de 3 años.

2.5 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuesto corriente - El impuesto causado corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que ciertas partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes

2.5.2 Impuestos diferidos - La Compañía no ha reconocido impuestos diferidos de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, por cuanto no ha aplicado las diferencias temporarias deducibles e imponibles.

2.6 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.7 Beneficios definidos a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - La Administración de la compañía, considera que no es necesario mantener un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales y tributarias ecuatorianas, dichas provisiones se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. Al 31 de diciembre del 2017, la Administración no ha considerado que exista un importe material por estos conceptos y por lo tanto no ha calculado ni ha registrado provisión alguna

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 2.8 **Reconocimiento de ingresos.** Los ingresos se generaran a partir de la venta de teca.- La empresa esta en una etapa inicial preoperativa. Hasta la fecha de los estados financieros adjuntos la empresa tiene como política definida vender la madera una vez que los arboles tengan 20 años de edad. Cabe indicar que el primer lote se sembró en el 2014.
- 2.9 **Compensación de saldos y transacciones.**- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.
- 2.10 **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al costo, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.
- 2.11.1 **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial (a valor razonable), se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en los casos necesarios.
- 2.11.2 **Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar comercial o un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, cuando sea necesario.
El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión (correctora de activos). La recuperación posterior de los valores previamente provisionados se ajustan contra la cuenta de provisión y se acreditan a otros ingresos. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.
- 2.11.3 **Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.
- 2.12. **Pasivos financieros de la Compañía**
- 2.12.1 **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, en caso de ser necesario. El período de crédito promedio otorgado por los proveedores nacionales por las compras de ciertos bienes y servicios es de hasta 30 días.

FORTUFOREST S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12.2 Baja de un pasivo financiero. -La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancela o se cumple con sus obligaciones la Compañía.

2.13 MEJORAS Y MODIFICACIONES EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS MEDIANAS, PEQUEÑAS EMPRESAS (NIIF PARA LAS PYMES).

El IASB realizó modificaciones limitadas a la *NIIF para las PYMES*. Dichas modificaciones solo afectó a unos pocos párrafos, y en muchos casos solo a unas pocas palabras de la Norma Con la excepción de las tres modificaciones siguientes:

- (a) Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 *Propiedades, Planta y Equipo*; No aplica, ya que la compañía no tiene propiedades.
- (b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*; y
- (c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 *Exploración y Evaluación de Recursos Minerales*; No Aplica, ya que la actividad de la compañía no es minera.

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a las *NIIF para las PYMES* según lo establecido.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% anual</u>
2015	3,38
2016	1,12
2017	(0,20)

4.- TERRENOS

Al 31 de diciembre del 2017, los terrenos tenían un saldo de \$ 343.309.- Comprende la adquisición de 2 lotes de terrenos agrícolas en el sector Cadecito del cantón Pedro Carbo, Provincia del Guayas, con áreas de 171,88 Has y 25,2595 Has, dando un total de 197,14 Has. Terrenos donde se cultiva la plantación de teca.

5.- ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017, los activos biológicos suman una inversión total de \$ 655,017, neto de las subvenciones o pagos de incentivos para 99,86 Ha. recibidos del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) por US\$ 169,669.40 (abono de capital e intereses).- La plantación de teca al 31 de diciembre del 2017, es un cultivo en proceso con una edad promedio de 3 años en 164,09 Has. sembradas, los cuales se desarrollan en un total de 171,88 Has, terrenos ubicado en el sector Cadecito perteneciente al cantón Pedro Carbo, provincia de Guayas.

FORTUFOREST S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las subvenciones del gobierno por la siembra de teca, se denominan subvenciones de Activos, según la NIC 41 Agricultura, por cuanto en forma directa el MAGAP abona al crédito hipotecario que la compañía tiene con la CORPORACION FINANCIERA NACIONAL (CFN) BANCA PUBLICA, crédito específico para financiar parte del costo total del referido proyecto de siembra de teca. Al 31 de diciembre del 2017, la CFN había desembolsado US\$ 297,000.

De conformidad con la *NIC 41 Agricultura* y con la *NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales*, cuando las subvenciones se relacionen con activos, como en este caso los incentivos o subvenciones no reembolsables para la plantación de teca, es preferible que las subvenciones se acrediten al valor de los activos.- Al 31 de diciembre del 2017, existen aproximadamente sembrados 123,000 árboles de una edad promedio de aproximadamente 3 años

La compañía tiene como política contabilizar la plantación de teca con el modelo del costo, por varias razones explicó la Gerencia: porque existe un solo proyecto, es una plantación que ha sido sembrada gradualmente, estos lotes de teca se espera que estén listos para venta en un plazo de 20 años desde su origen.- Al fecha el primer lote sembrado tiene la edad de 4 años. La compañía durante todo este tiempo ha acumulado como costo del proyecto los gastos y costos por sembrar dichas plantas, insumos, labores de mantenimiento del cultivo, gastos operativos y de administración y los costos de financiación. Modelo del costo basado en el párrafo 24 de la NIC 41, Los costos pueden, en ocasiones, ser aproximaciones del valor razonable, en particular cuando:

- (a) haya tenido lugar poca transformación biológica desde que se incurrieron los primeros costos (por ejemplo, en el caso de semillas de árboles frutales plantadas inmediatamente antes del final del periodo de presentación o de ganado adquirido recientemente); o
- (b) no se espere que sea importante el impacto de la transformación biológica en el precio (por ejemplo, para las fases iniciales de crecimiento de los pinos en una plantación con un ciclo de producción de 30 años).

6. CUENTAS POR PAGAR -ACCIONISTA

La Cuenta por pagar a Accionista por US\$ 187.156 corresponde a préstamos realizados para financiar parte del fomento agrícola de la referida plantación de 164 Has de Teca y sus correspondientes gastos administrativos que los cubrirán con recursos de la actividad económica de cada accionista. Al respecto la Junta General de Accionistas de diciembre del 2017, sobre el saldo de la Cuentas a pagar, acordó un plazo de 20 años y una tasa de interés anual del 4% a favor del accionista, pagaderos al vencimiento los intereses y el capital

7.- OBLIGACIONES CON LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL CFN – BANCA PUBLICA

Al 31 de diciembre del 2017 las obligaciones con la Corporación Financiera Nacional - CFN, Banca Pública, tenían un saldo de US\$ 172, 663.00, el mismo que corresponde al saldo de dos desembolsos realizados por un total de US\$ 297,000 crédito otorgado a favor de la compañía cuyo objetivo es el financiamiento para el establecimiento de la referida plantación de teca, proyecto de 20 años plazo a partir del año 2014.

El siguiente cuadro describe las condiciones del compromiso de financiar gradualmente parte del proyecto, restándole al 31 de diciembre de 2017, por desembolsar US\$ 336,000

FORTUFOREST S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Fecha de Concesión:	14/10/2014
# de Operación:	20554603
Monto:	USD \$ 633.000
Plazo Total:	7,200 Días (20 años) que incluye el periodo de gracia parcial y total.
Periodo de Gracia:	4,320 Días (12 años)
Periodo de Gracia Parcial:	2,880 Días (8 años)
Periodo de Gracia de Capital:	6,840 Días (19 años)
Forma de Pago:	Un solo pago al vencimiento (20 años)

La Compañía ha otorgado a la Corporación Financiera Nacional CFN Banca Pública, en garantía una hipoteca abierta sobre dos Lotes de terreno ubicados en el sector Cadecito del cantón Pedro Carbo, provincia del Guayas, con áreas de 171,88 Has y 25,26 Has, de propiedad de la compañía. A partir del primer desembolso la cobertura de garantías se incrementa con las inversiones que se realicen en cada año, con su respectivo castigo del 50% y sin considerar el valor de asistencia técnica.

Una vez que la compañía obtuvo del MINISTERIO DE AGRICULTURA, GANADERIA, ACUACULTURA Y PESCA (MAGAP), Mediante la resolución MAGAP-SPF-2014-0177-R del 2 de junio del 2014, suscrito por el subsecretario de producción forestal, se aprobó la propuesta de reforestación comercial a la empresa FORTUFOREST S.A., siembra de arboles de teca a ejecutarse en el predio de su propiedad ubicada en la provincia del Guayas, cantón Pedro Carbo, parroquia Sabanilla, sitio "El Cadecito".

Al 31 de diciembre del 2017, el MAGAP ha desembolsado gradualmente US\$ 169,669.40, los mismos que específicamente sirven para abonar a los préstamos realizados por la CFN capital e intereses, para financiar parte del cultivo de teca.- A continuación el crédito otorgado y los abonos a capital e intereses.

Al 31 de diciembre del 2017, el movimiento y el saldo de la obligación era de:

Desembolsos de la CFN	US\$ 297,000.00
Abonos- incentivos del MAGAP	US\$ (169,669.40)
Intereses a favor de CFN	US\$ <u>45,332.26</u>
	<u>172,662.86</u>

8. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2017 comprende 80,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de \$ 1,00 c/u.- El detalle de los Accionistas Ecuatorianos se presenta como sigue:

<u>Identificación</u>	<u>Nombre de los Accionistas</u>	<u>Participación</u>	<u>US\$ Valor</u>
1300612726	AGUIRRE AUAD MAX ELIAS	99%	79.200
1301497614	PICO GOMEZ ASISCLO ARISTIDES	1%	800
		100%	<u>80.000</u>

FORTUFOREST S.A

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2017 los aportes para futuro aumento de capital suman US\$ 531.486 se originaron en años anteriores por las aportaciones de los accionistas para financiar la adquisición del terreno, las inversiones iniciales necesarias en el terreno para asegurar el proyecto de plantación de la teca y para fortalecer la capacidad inicial de las operaciones administrativas de la compañía.- Estos aportes no generan intereses, ni tienen plazo definido.

10. EXPOSICION A LOS RIESGOS

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de crédito, liquidez y capital, la Administración revela que estos riesgos en las operaciones son normales a pesar de las circunstancias políticas y económicas del país. Los riesgos están controlados por la Gerencia, mediante un monitoreo constante de las operaciones y del mercado de teca internacional como se explica a continuación:

- a. **Riesgo de crédito.** - La Compañía tiene un buen control de las inversiones en costos y gastos relacionados con la plantación de teca, esto contribuye a trabajar con un aceptable nivel de liquidez y un riesgo controlado que le facilitan la provisión oportuna de fondos de la CFN
- b. **Riesgo de liquidez** - La Compañía administra en forma adecuada su liquidez en proporción al nivel de sus operaciones realizadas. Los fondos se originan principalmente del financiamiento de la CFN en condiciones específicas para el giro del negocio, también permite dicho financiamiento las aportaciones del Gobierno y del aporte sistemático de los accionistas
- c. **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar un nivel apropiado de operaciones y su capacidad de concretar en el largo plazo el proyecto.- El objetivo es continuar como empresa en marcha, mientras se desarrolla la plantación de teca y lograr la realización del activo.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Durante el año 2017, la Compañía no ha realizado transacciones con partes relacionadas que requieran la aplicación de la metodología y los ajustes en precios de transferencia, ni tampoco la preparación de anexos de operaciones con partes relacionadas e informe sobre precios de transferencias, requerido por el Servicio de Rentas Internas.

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha del informe del Auditor Independiente sobre los estados financieros auditados, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los referidos estados financieros o requieran ser revelados.


ING. MAX AGUIRRE AUAD
GERENTE GENERAL


ING. MAYI MENDOZA MACIAS
CONTADORA

